

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Progres indexový negarantovaný d. f.

Mesačná správa k 31. 5. 2024

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV)	2 190 740 638,24 EUR
Deň vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ)	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy	0,088723 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia	0
Depozitár fondu	Tatra banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu	0,425 % priemernej ročnej predbežnej NAV v dôchodkovom fonde
Zhodnotenie dôchodkového fondu za posledný mesiac	1,20 %
Zhodnotenie dôchodkového fondu od vytvorenia fondu	167,29 %

Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Podiel v %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	FR0010315770	39,47
Invesco MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	21,15
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	20,67
Amundi MSCI World UCITS ETF	IE00B180T95	7,59
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	IE00BK1PV551	3,35
HSBC MSCI World UCITS ETF	IE000UQND7H4	3,26
Amundi Funds Index Equity Europe	LU0389811539	2,14
Lyxor MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	LU2009202107	2,05

Komentár portfólio manažera

Akcie: Svetové akciové trhy sa v máji opäť vrátili k mienej ziskovosti a nepotvrtili „sell in May and go away“. V úvode mesiaca akcie zaknihovali zisky potom, ako šéf Fedu J. Powell vyhlásil, že ďalšie zvyšovanie úrokových sadzieb centrálnou bankou je nepravdepodobné. Plusom pre americké akciové trhy bolo zverejnenie firemných kvartálnych výsledkov a výhľadov gigantov Apple a Qualcomm. Európske akcie dokonca prekonávali svoje rekordné maximá. Ťažili najmä z priaznivých hospodárskych výsledkov spoločností, zo signálov oživenia európskej ekonomiky a z vyhladok na znižovanie úrokových sadzieb v eurozóne už v priebehu leta. V polovici mesiaca už väčšina indexov vymazala všetky straty z obdobia po Veľkej noci a posunuli sa na nové historické maximá. Index Dow Jones dokonca prvýkrát v histórii pokoril metu 40 000 bodov. Na trhu prevládalo presvedčenie, že skrotenie inflácie v USA je reálne. Podporilo ho zverejnenie priaznivého aprílového inflačného reportu čo by mohlo vytvárať priestor na skorší začiatok uvoľňovania menovej politiky Fedom. Preto dlhopisové výnosy klesli a započítali dve znižovania základnej úrokovej sadzby Fedu do konca roka po 25 bázických bodov. Pozitívne pôsobili excelentné kvartálne výsledky a priaznivý výhľad Nvidie. Rástli aj európske trhy, k čomu pomohlo najmä zlepšenie perspektívy rastu ekonomiky eurozóny po zverejnení série lepších ako očakávaných makrodát. Trh však z toho celkovo nedokázal ťažiť. Akciové trhy na konci mesiaca po náraste dlhopisových výnosov opäť strádali. Na trhu vzrástla nervozita z odrazu inflácie. To by mohlo prinútiť Fed ponechať súčasné restriktívne nastavenie menovej politiky dlhší čas, pričom ECB by si mohla dať po už započítanom júnovom „cut“ dlhšiu prestávku pred ďalším uvoľnením menovej politiky. Napriek slabšiemu koncu mesiaca si hlavné svetové akciové indexy opäť pripísali mierne zisky: MSCI WORLD 2,7 %, MSCI North America 4,7 %, MSCI Europe 3,3 %, MSCI Pacific ex Japan 3,4 %, MSCI Japan 1,3 %, MSCI EM ex China -0,1 %.

FX: Dolár voči euru v máji oslabil o vyše polduha percenta a vzájomný výmenný kurz sa posunul k hranici 1,09 EUR/USD na dvojmesačné maximá. Za stratami dolára bolo najmä zverejnenie aprílových inflačných čísel z USA, ktoré zvýšili pravdepodobnosť, že ustupujúca inflácia umožní Fedu po lete znížiť sadzby. Na druhej strane Európe pomohlo zverejnenie série lepších ako očakávaných makrodát z eurozóny, ktoré naznačujú silnejšie oživenie ekonomickej aktivity. Koncom mesiaca sa kurz pohyboval v úzkom pásme a máj uzatváral na hladine 1,085 EUR/USD. Štruktúra portfólia sa počas mesiaca nezmenila.

Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg.

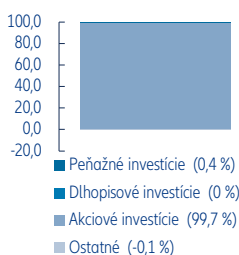
Investičnou stratégiou fondu je kopírovanie výkonnosti referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorou je finančný index MSCI World EUR poskytovaný spoločnosťou Morgan Stanley Capital International. Najmenej 90 % majetku dôchodkového fondu kopíruje výkonnosť referenčného finančného indexu MSCI World EUR.

Bližšie informácie o indexe sú k dispozícii na www.msci.com

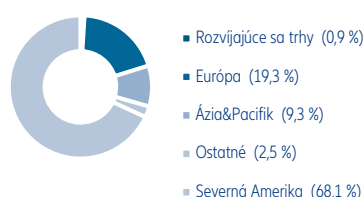
Zloženie portfólia fondu

Grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu na čistej hodnote majetku podľa základných kritérií.

Podiel investícií na NAV



Regionálna štruktúra akciových investícií



Menová štruktúra NAV

